

Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y
Métodos Cuantitativos para la Gestión
Sección de Investigaciones Contables

Contabilidad y Auditoría

Investigaciones en Teoría Contable

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)
Nº 44 año 22–p. 11/34

Título:

**UNA VERSIÓN ABREVIADA ACERCA DE LOS ENFOQUES EN
COMPETENCIA SOBRE LA INFORMACIÓN INTEGRADA.**

Autor:

MARÍA DEL CARMEN RODRIGUEZ DE RAMIREZ

irodera@econ.uba.ar

Universidad de Buenos Aires

Dra. María del Carmen Rodríguez de Ramirez

- Doctora de la Universidad de Buenos Aires – Área Contabilidad.
- Contadora Pública - Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires.
- Posgrado en Ingeniería de Sistemas – Facultad de Ingeniería - Universidad de Buenos Aires.
- Docente Autorizada - Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires.
- Profesora Titular Regular Grupo de asignaturas de Contabilidad - Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires.
- Docente Investigadora categorizada 1, Ministerio de Educación, Programa de Incentivos a Docentes - Investigadores de las Universidades Nacionales.
- Directora del CIARS (Centro de Investigaciones en Auditoría y Responsabilidad Social) -Sección de Investigaciones Contables - Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y Métodos cuantitativos para la Gestión - Sección de Investigaciones Contables - Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires.

Publicación presentada el 21/07/2016- Aprobada el 20/09/2016

Contabilidad y Auditoría *Investigaciones en Teoría Contable* N° 44-año 22 – diciembre 2016

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

TITULO: UNA VERSIÓN ABREVIADA ACERCA DE LOS ENFOQUES EN COMPETENCIA SOBRE LA INFORMACIÓN INTEGRADA. P.11/34

AUTOR: MARÍA DEL CARMEN RODRIGUEZ DE RAMIREZ

**UNA VERSIÓN ABREVIADA ACERCA DE LOS ENFOQUES EN COMPETENCIA
SOBRE LA INFORMACIÓN INTEGRADA**

SUMARIO

Palabras clave

Key Words

Resumen

Abstract

- 1. Introducción**
- 2. El planteo del “caso de negocios”**
- 3. La mirada desde los valores y la sustentabilidad**
- 4. El enfoque crítico**
- 5. Reflexiones para seguir profundizando**
- 6. Bibliografía**

PALABRAS CLAVE

**INFORMACIÓN INTEGRADA - CASO DE NEGOCIOS - CREACIÓN DE VALOR
SUSTENTABILIDAD - ENFOQUE CRÍTICO**

KEY WORDS

INTEGRATED REPORTING- BUSINESS CASE - VALUE CREATION – SUSTAINABILITY - CRITICAL APPROACH

RESUMEN

Dentro de una línea en la que sostenemos que la información concebida integralmente nos permite mapear situaciones pasadas, presentes y futuras y analizar factores que ponen en riesgo la supervivencia de nuestro planeta, permitiendo la comunicación y el intercambio de ideas en diferentes ámbitos de negociación entre actores con intereses diversos para avanzar hacia un mundo sostenible, hemos abordado hasta el momento los desarrollos principales de las propuestas de Información Integrada (II), concentrando la atención en los planteos de la corriente principal del pensamiento contable.

En este breve artículo nos introducimos en la discusión de algunos supuestos subyacentes en los abordajes que pueden realizarse para encarar la cuestión de la II. Estructuramos nuestra ponencia señalando tres enfoques actualmente en competencia que, en principio y de manera bastante genérica, podrían resumir las ideas que se han venido postulando alrededor de la II: a) el planteo del caso de negocios; b) la mirada desde los valores y la sustentabilidad y c) el enfoque crítico.

ABSTRACT

Within an accounting approach that conceives information as an integral tool that gives us the possibility of mapping past, present and future states of affairs and assess the risk factors that endanger the survival of our planet, allowing the communication and interchange of ideas in different political arenas among actors with diverse interests to advance towards a sustainable world, we have been considering, so far, proposals of Integrated Reporting that stem from mainstream accounting.

In this brief paper, we discuss some assumptions underpinning different proposals relating to Integrated Reporting. We organize our paper identifying three competing approaches that nowadays characterize the main ideas about Integrated Reporting: a) the business case perspective; b) the values and sustainability approach and c) the critical view.

1. INTRODUCCIÓN

Los planteos que sostenemos sobre la conceptualización amplia de la contabilidad, el diseño de sistemas de información contable integrados, los impactos de la globalización en el proceso de armonización contable y sobre cómo el pensamiento complejo contribuye a mejorar los aportes que los contadores públicos pueden hacer a quienes

demandan sus servicios y a la comunidad toda, nos han llevado a situarnos como observadores críticos del desarrollo de la propuesta de Información Integrada (II) desde el momento en que la misma se produjo.

Dentro de una línea en la que veníamos señalando que la información concebida integralmente nos permite mapear situaciones pasadas, presentes y futuras y analizar factores que ponen en riesgo la supervivencia de nuestro planeta, permitiendo la comunicación y el intercambio de ideas en diferentes ámbitos de negociación entre actores con intereses diversos para avanzar hacia un mundo sostenible, nos pareció oportuno estructurar un Proyecto de Investigación¹ sobre el tema para ver en qué medida se avanza por este camino que requiere pensar nuevas formas de integrar información.

En la primera etapa de nuestro análisis, hemos sintetizado diversos aspectos acerca de cómo las cuestiones centrales respecto de la Información Integrada están siendo conocidas y reconocidas por los distintos actores vinculados con la producción, utilización, regulación y revisión externa de informes financieros y sobre sostenibilidad. Analizamos, así, la génesis de esta propuesta que, a partir de la conformación del International Integrated Reporting Council (IIRC), tomó impulso y ha venido tratando de imponer su impronta en diversos foros de discusión.

El análisis señalado se encaró concentrando la atención, principalmente, en los planteos que se postulan desde la corriente principal del pensamiento contable puesto que, al menos en nuestro país, en las diversas estructuras institucionales, en la academia y en la

¹ Proyecto UBACyT2014-2017 “La información integrada para terceros. Avances en Argentina en relación con América Latina y el Mundo desarrollado en el CIARS (Centro de Investigaciones en Auditoría y Responsabilidad Social) perteneciente a la Sección de Investigaciones Contables del IADCOM de la Universidad de Buenos Aires.

profesión contable como un todo es ésta la mirada prevaleciente y hasta la sola mención de “Información Integrada”² puede resultar extraña y hasta un tanto inquietante.

La idea de la información integrada ha hecho pie en el universo de la información que proporcionan las organizaciones a través de un marco globalmente aceptado para contribuir a la construcción de informes integrados orientados a los inversores. No obstante, no se han despejado interrogantes acerca de cómo se estructurarán esos informes que, en principio, resultan singulares para cada organización, en tanto cada una tiene un modelo de negocios y una manera particular de crear valor. El Segundo informe sobre el tema elaborado por KPMG (2012) pone el acento en que a diferencia de la información basada en el cumplimiento (como la financiera) no existe un modelo de información integrada con un formato único. En tanto, en España, AECA ha estado trabajando en una propuesta concreta de un modelo de información integrada (Flores *et al.*, 2012, 2013) con la utilización de la taxonomía XBRL y con el desarrollo de un conjunto de indicadores (de base, compuestos y complejos) a través de los cuales captura mediciones de las dimensiones financiera, ambiental, social y de gobierno corporativo.

En el Relevamiento de KPMG (2015) de Información sobre Responsabilidad Corporativa se indica que, a pesar de que la inclusión de información sobre responsabilidad corporativa en los informes anuales es una tendencia global consolidada³, la utilización de la información

² Como ejemplo de la falta de difusión de la temática, basta señalar que dentro del Área I Contabilidad del 21 Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas, a realizarse en San Miguel de Tucumán entre el 28 y el 30 de septiembre de 2016, aparece como última propuesta el Tema 6 “El reporte integral (sic): desarrollo actual y perspectivas”.

³ Un 56% de las 100 empresas más grandes de los 45 países relevados lo hace, en comparación con el 51% en 2013, el 20% en 2011 y el 4% en 2008.

integrada, es lenta. Sólo un 11% de las empresas relevadas se ha movido hacia esa nueva vía (comparado con un 3% en 2013 y un 6% en 2015).

Habiendo ya abordado en distintos foros cuestiones referidas a los planteos del Marco Internacional de Información Integrada (IIRC, 2013) y entendiendo que existe un grado suficiente de conocimiento sobre el tema o, en su defecto, que los lectores hispanoparlantes interesados en ello pueden recurrir, entre otras publicaciones, al Primer Informe de Avance que preparamos (Rodriguez de Ramirez, 2015) como introductorio a la temática, nos animamos en este breve artículo a introducirnos en la discusión de algunos supuestos subyacentes en los abordajes que pueden realizarse para encarar la cuestión de la II.

Para ello, estructuramos nuestra ponencia señalando tres enfoques actualmente en competencia que, en principio y de manera bastante genérica, podrían resumir las ideas que se han venido postulando alrededor de la II: a) el planteo del caso de negocios; b) la mirada desde los valores y la sustentabilidad y c) el enfoque crítico.

En la sección 2, sintetizaremos los supuestos subyacentes en el planteo del caso de negocios, surgido del enfoque tradicional ligado a la corriente principal del pensamiento contable que, en la actualidad, se vincula con la producción de información para los proveedores de capital financiero y, aunque promueve “innovaciones tecnológicas contables” y la obtención de la licencia para operar, lo hace desde una concepción que, en general, niega la existencia de conflictos y postula la neutralidad de la Contabilidad.

En la sección 3 señalamos las características de una mirada que, desde una conceptualización de la sustentabilidad que tiene en cuenta la existencia de múltiples grupos de interés y las dificultades derivadas de las tensiones que pueden surgir entre sus diversos intereses, intenta realizar propuestas superadoras que, desde un abordaje ético, podrían coadyuvar a la preservación del planeta y de los intereses de las generaciones futuras, dentro de sistemas democráticos participativos.

La sección 4 resume las características principales que se derivan del enfoque crítico sobre la II que fomenta la reflexión crítica para desafiar las relaciones de poder vigentes y hace hincapié en la exploración de marcos socio-políticos divergentes.

2. EL PLANTEO DEL CASO DE NEGOCIOS

Desde la propuesta inicial para lo que se denominó un *International Connected Reporting Committee* (Accounting for Sustainability, 2010) que cristalizó posteriormente con la conformación del *International Integrated Reporting Council* (IIRC) se trabajó desde la premisa básica de que la información es la base para el funcionamiento “eficiente” del mercado de capitales al permitir decisiones informadas por parte de los inversores para la asignación “eficiente” de recursos. En este nuevo esquema, la asignación “eficiente” se orientaría a empresas que se comprometieran con un modelo de negocios que contribuyera a la sostenibilidad. El Profesor Mervyn King⁴, Presidente del IIRC, ha sostenido que “la información integrada es la evolución de la información financiera” y, en

⁴ Recordamos que Nelson Mandela le había encargado al Profesor King que estableciera un patrón para el buen gobierno, de manera de ayudar a mantener la confianza en la industria y los servicios públicos sudafricanos en la transición después de los años del *apartheid*. Se considera que, a nivel global, ha sido fuerte el impacto del Comité King y sus tres informes en los últimos 23 años. El 1° de septiembre de 2009, el Comité King emitió el King Report on Governance for South Africa – 2009 y el King Code of Government Principles – 2009 que conjuntamente se conocen como *King III*. En Sudáfrica se formó el Comité de Información Integrada (IRC por la sigla en inglés de Integrated Reporting Committee), presidido por el Profesor Mervyn King, cuyos organismos fundadores son: Association for Savings and Investment SA (ASISA), Business Unity South Africa (BUSA), Institute of Directors SA (IoDSA), Johannesburg Stock Exchange Ltd. (JSE) y South African Institute of Chartered Accountants (SAICA). Actualmente se encuentra en curso de análisis el King Code IV.

ese sentido, “refleja la evolución de la información y del rol de las empresas en la sociedad”. Puesto que “la identidad de las empresas ha cambiado, la información debe cambiar” para permitir que los distintos interesados puedan evaluar el comportamiento de las empresas como “ciudadanos corporativos responsables”.

Mark Carney (2015), Director del Banco de Inglaterra, advierte sobre “la tragedia del horizonte” refiriéndose a que los impactos catastróficos del cambio climático se harán sentir más allá de los horizontes tradicionales de la mayoría de los actores (los ciclos de negocios, los ciclos políticos y los ciclos de las autoridades tecnocráticas) imponiendo “costos” a las futuras generaciones, en tanto las generaciones actuales no tienen “incentivos directos” para hacerles frente. Sostiene la necesidad ineludible de anticiparse a los impactos globales sobre pobreza, migraciones y estabilidad política tanto como a los de la escasez de alimentos y de agua segura. Y concluye que “con mejor información como base, podemos construir un círculo virtuoso de mejor comprensión de los riesgos del mañana, mejor asignación de precios para los inversores, mejores decisiones para los políticos y una transición más suave hacia una economía más baja en carbono”.

En el Marco de Información Integrada (IIRC, 2013) se indica que se apunta a satisfacer las necesidades de los proveedores de capital financiero actuales y potenciales comunicándoles cómo la organización crea valor a lo largo del tiempo. No obstante, en el punto 1.8 se amplía la base, como algo que se da más allá del propósito original, señalando que “beneficia a todos los grupos de interés que estén interesados en la capacidad de la organización de crear valor a lo largo del tiempo, incluyendo empleados, clientes, proveedores, socios, comunidades locales, legisladores, reguladores y políticos”. De la misma forma, en 1.4 se indica que si bien el Marco fue pensado en el contexto del sector privado para empresas lucrativas de cualquier tamaño, puede ser aplicado, adaptado en cuanto sea necesario para ser utilizado por organizaciones del sector público y organizaciones sin fines de lucro.

En el punto 8 del Glosario, se define la *creación de valor* como “el proceso que resulta en aumentos, disminuciones o transformaciones de los capitales causado por las actividades de negocios de la organización y sus productos”. El Marco distingue dos aspectos interrelacionados del valor (2.4): el creado para la propia organización (que le permite generar un resultado en términos financieros para los proveedores de capital financiero) y el creado para otros (es decir, para los grupos de interés y la sociedad en general). La determinación de la perspectiva a asumir para la consideración de esta compleja trama es, en nuestra opinión, uno de los temas más desafiantes a encarar que, dentro de esta perspectiva del caso de negocios, se aborda tomando en consideración, fundamentalmente, el primer aspecto, desde una lógica ligada a la maximización del beneficio para el accionista.

El Marco señala (2.7) que se deben incluir en el informe integrado las interacciones, actividades y relaciones que resulten materiales para la capacidad de la organización de crear valor para si misma (esto es así en tanto, como lo señalamos desde el comienzo, los destinatarios principales del informe son los proveedores de capital financiero), aclarándose que ello incluye tomar en consideración el grado en que los efectos sobre los capitales han sido externalizados (es decir, los costos u otros efectos sobre los capitales que no son de propiedad de la organización).

No resulta difícil desde esta perspectiva, vincular estas cuestiones con la propuesta seductora de Porter y Kramer (2011) sobre la creación de valor compartido definido como “las políticas y prácticas operativas que mejoran la competitividad de una empresa mientras que, al mismo tiempo, promueven las condiciones económicas y sociales en las comunidades en las que operan” que, a decir de Crane y otros (2014), al igual que otros planteos que han adquirido peso en los últimos años, enfatizan la transformación de problemas sociales relevantes para las corporaciones en oportunidades de negocios con lo que se lograría resolver los desafíos críticos y, simultáneamente, impulsar las utilidades. Es ésta en gran parte, en nuestra opinión, la impronta que está

adquiriendo la promoción de los Objetivos de Desarrollo Sustentable en los diversos encuentros organizados por las redes locales del Pacto Global en los que se pone el acento en cómo alinear con ellos las estrategias de negocios

En tanto las externalidades pueden aumentar o disminuir el valor creado para la organización (aumentando o disminuyendo el valor neto encarnado en sus capitales), los proveedores financieros (2.8) necesitan información sobre las externalidades materiales para evaluar sus efectos y asignar recursos. Aunque se aclara (2.9) que dado que el valor se crea en diferentes horizontes temporales y para distintos *stakeholders* a través de distintos capitales, no parece probable que pueda ser creado vía la maximización de un solo capital sin considerar los otros, en el largo plazo⁵.

Esta perspectiva centrada en el caso de negocios se refuerza a través de investigaciones que analizan, por ejemplo, si la calidad de los informes está asociada con la liquidez de las acciones, el valor de la firma, los flujos de caja futuros y el costo del capital. Así lo han hecho Barth y otros (2015), en una investigación sobre los informes presentados por las 100 empresas sudafricanas más grandes a la Bolsa de Johannesburgo en Sudáfrica (único país en donde dicha presentación es obligatoria desde marzo de 2010 sobre la base del principio de “informar o explicar”). El análisis encontró una asociación positiva tanto con la liquidez de las acciones (medida a través de las diferencias entre precios de compra y venta - *bid-ask spreads*, en inglés) como con el valor de la firma (medido a través de la Q de Tobin). Se halló que la asociación positiva entre la

⁵ Esta cuestión del largo plazo, sin embargo no parece haber sido incorporada por las empresas en su real magnitud; comportamientos no sustentables han sido (y siguen siendo) asumidos por muchas organizaciones hasta nuestros días para no afectar al capital financiero. Baste para ello mirar lo que ocurre con actividades que pueden resultar altamente contaminantes y se justifican por los “beneficios” que generan a las comunidades a través de la “generación de empleo” y el crecimiento económico local.

calidad de la información integrada y el valor de la firma está impulsada principalmente por el efecto del flujo de efectivo que es consistente con el hecho de que los inversores revisan sus estimaciones de flujos de efectivo hacia arriba como resultado de una mejor comprensión de los capitales de la empresa y de su estrategia o de aumentos en los flujos de efectivo como producto de mejores decisiones de los administradores.

Baboukardos y Rimmel (2016) en la idea de analizar si la adopción del enfoque de información integrada mejora la utilidad de la información financiera para los inversores también realizaron un análisis empírico de empresas que cotizan en la Bolsa de Johannesburgo. Utilizaron una muestra de 954 observaciones anuales de empresas y emplearon un modelo lineal de precio-nivel que asocia el valor de mercado del patrimonio de las firmas con su valor de libros y sus resultados. Encontraron evidencias de un fuerte aumento en el coeficiente de valuación de ganancias, en consonancia con las expectativas del Marco de IIRC. Sin embargo, observaron una declinación en el valor de relevancia de los activos netos, lo que podría atribuirse a los riesgos y/o a los pasivos no registrados que son revelados o medidos con mayor confiabilidad después de la introducción del enfoque de información integrada en la Bolsa de Valores de Johannesburgo. Señalan que dicha reducción, independientemente de su causa, constituye un argumento a favor de la postura del IIRC de asignar igual importancia a una amplia variedad de capitales, además del capital financiero.

3. LA MIRADA DESDE LOS VALORES Y LAS SOSTENIBILIDAD

En oportunidades anteriores⁶, hemos aclarado que nuestro interés no se circunscribe a las demandas de nuevas mediciones y sistemas de seguimiento para evaluar y analizar el camino de las organizaciones

⁶ Ver, por ejemplo, Rodriguez de Ramirez (2013).

sociales hacia una “economía global sustentable”, sino que nos ubicamos en una línea que se orienta a la convergencia de propuestas de *accountability* /responsabilidad y transparencia que, entendidas como vías de tránsito compartido y recuperadas desde un enfoque contable que considera a la sustentabilidad como marco abarcativo de análisis, se alejan de los planteos tecnocráticos y refuerzan la necesidad de un abordaje integrador que rescate aportes y demandas de distintos grupos de interés para enfrentar la complejidad que el mundo nos plantea cuando el ser humano es el centro de atención. Nuestro análisis nos llevaba a concluir que el término “sustentabilidad”, lejos de haber sido vaciado de contenido, se había ido consolidando en torno a dos líneas: una más ligada a la corriente tradicional, vinculada con un enfoque economicista que la justifica desde la promoción de “caso de negocios” y otra, más relacionada con los valores.

Lo señalado nos ubica, claramente, en una posición que se aleja del planteo del caso de negocios desarrollado en el apartado anterior, que intenta abordar el tema de la información integrada más allá de las derivaciones que resulten de la implementación del Marco de II del IIRC (2013).

Si bien en muchos foros en que se ha discutido la problemática de la sustentabilidad se ha puesto el acento en el rol de los negocios más que en la consideración del papel que les cabe a los gobiernos y a los organismos reguladores, se advierte un avance en este último sentido en normativas recientes, en un intento de avanzar por sobre el planteo del caso de negocios y las propuestas ganar-ganar desde un abordaje micro hacia consideraciones que se amplían para tomar la cadena de generación de valor para la sociedad desde un enfoque más profundo que el de “la economía circular” que está comenzando a plantear el sector privado como “el paso siguiente al de la sustentabilidad”.

Desde nuestra concepción del dominio disciplinar de la Contabilidad, que permite hacerse cargo de temas candentes de la problemática actual como el cambio climático, el trabajo decente, el gobierno corporativo etc.,

observamos con atención la creciente importancia que estudios recientes atribuyen a la exteriorización de información no financiera por parte de las empresas y, en ese camino, entendemos que la información integrada y, sobre todo, el pensamiento integrado pueden realizar interesantes contribuciones, aunque no lo consideramos como la panacea. Tal como lo observamos en la actualidad, su implementación no es sencilla y el desafío de contar con sistemas contables integrados no es menor para contribuir a integrar la sustentabilidad en las prácticas organizacionales en general, es decir, no sólo en las de las organizaciones de la sociedad civil, con ampliación, también, por sobre las entidades microeconómicas.

El enfoque de la información integrada entendido desde esta mirada de los valores y la sustentabilidad, que incluye a los grupos de interés en la determinación de los asuntos materiales a abordar, lleva en si la potencialidad para disminuir la brecha entre la información que presentan las empresas acerca de temas éticos, sociales y ambientales y su desempeño efectivo. Esta cuestión fue analizada por Adams (2004), que señala que dicha brecha es una medición clave del grado en que la organización rinde cuentas a sus distintos *stakeholders*, a través de un estudio de caso en el que compara la información ética, social y ambiental brindada por una multinacional en el período 1993 a 1999 con la proporcionada por fuentes externas. Adams (2004) se refiere al problema de la falta de completitud de la información brindada por las empresas, fundamentalmente por no incluir (o hacerlo sólo en parte y en consulta sobre los informes presentados) a los *stakeholders* desde la determinación de los temas materiales⁷.

⁷ Se detectó poca cobertura de impactos negativos, insuficiente evidencia de que la empresa aceptara sus responsabilidades éticas, sociales y ambientales, una discutible mirada sesgada de los temas de sustentabilidad que enfrentaba la empresa y falta de completitud. El estudio indica que tampoco la auditoría externa es garantía de que los informes se utilicen como un ejercicio de legitimación y sostiene que para que agregue valor tiene que ser conducida por personal idóneo que comprenda el proceso de auditoría y acepte las responsabilidades éticas, sociales y ambientales de las empresas. Se considera que una revisión de las

Quienes nos ubicamos en este enfoque rescatamos algunos aspectos del Marco que, trabajados desde esta perspectiva, podrían fomentar el cambio sobre la base del desarrollo del pensamiento integrado en lugar de limitarse a la producción del informe integrado. A continuación ejemplificamos cómo una “simple” diferencia de traducción cambia el sentido. Traducimos el Punto 7 del Glosario como:

Información Integrada (II): es un proceso que se fundamenta en el pensamiento integrado, del que se derivan un informe integrado periódico por parte de la organización sobre la creación de valor a lo largo del tiempo y comunicaciones relacionadas sobre aspectos de la creación de valor

El texto de la traducción oficial en lengua española parecería sugerir que el único fin del proceso es la elaboración del informe integrado:

Elaboración del Informe Integrado <IR>: Un proceso que se fundamenta en el pensamiento integrado, y del que se deriva una comunicación de una empresa, de modo más evidente, a través de un informe integrado periódico sobre su creación de valor a lo largo del tiempo.

Aparece allí, justamente, la mención al “pensamiento integrado”, como soporte para abordar la complejidad de las múltiples relaciones internas y externas y la interrelación entre los diferentes capitales. En cuanto al pensamiento integrado, se entiende por tal, según el punto 8 del Glosario del Marco que traducimos a continuación:

Pensamiento Integrado: es la consideración activa por parte de una organización de las relaciones entre sus diversas unidades operativas y funcionales y los capitales que la organización utiliza o

fuentes externas sería un elemento esencial del proceso de auditoría si el informe de auditoría ha de brindar confiabilidad sobre la completitud de los impactos.

afecta. El pensamiento integrado lleva a una toma de decisiones integrada y a acciones que consideran la creación de valor a lo largo del corto, mediano y largo plazo.

El pensamiento integrado ha sido caracterizado como el motor que impulsa la creación de valor a través de la integración de todos los factores y que, como subproducto, permite que las organizaciones describan cómo crean valor de manera clara y significativa. Encontramos en su concepción semejanzas con los planteos relacionados con el pensamiento complejo (Morin, 2007).

Un informe reciente de la Federación de Expertos Europeos (FEE, 2015) sobre el Futuro de la Información Corporativa y la necesidad de crear una dinámica de cambio⁸ rescata a la iniciativa del IIRC y al Marco de II como la más prometedora de todas las iniciativas que han surgido para mejorar la interconectividad de las diversas facetas de información externa. Señalan que todavía la II se halla en una fase de experimentación y que es preciso que evolucione más para cumplir con su misión de establecer la práctica del pensamiento y la información integrados dentro de la corriente principal de la información como norma de práctica corriente en el sector público y privado.

Rescatamos de dicha publicación el hincapié que realiza en la creciente audiencia para la información corporativa, señalando que el modelo económico actual reconoce que las empresas deben rendir cuentas no sólo a los proveedores de capital sino a una audiencia mucho más amplia de interesados. También aboga por la construcción de un solo informe, fácil de comprender para cumplir con las necesidades de una

⁸ Forma parte de una serie de publicaciones de esa entidad - que representa a 47 organizaciones de contadores y auditores de 36 países- concebida para estimular el debate y la innovación y proporcionar nuevas ideas a la profesión contable, desde una concepción de la información corporativa para la “construcción de una unión de mercados de capitales europeos que canalicen inversiones”.

audiencia de interesados más amplia. Señala, además, que es necesario modificar los procesos de información, lo cual implica identificar a los grupos de interés, priorizarlos y conocer sus necesidades de información (en lugar de suponer que los cambios en la forma de informar las satisfarán directamente), por lo que hay que involucrarse con ellos (FEE, 2015:8).

4. EL ENFOQUE CRÍTICO

Dentro de este enfoque prevalecen análisis que cuestionan las relaciones de poder vigentes y hacen hincapié en la exploración de marcos socio-políticos divergentes. Se abren reflexiones fuertemente ligadas a la sociología y a las ciencias políticas que ponen en debate, incluso, el rol de la profesión contable y de la academia cuando, arrogándose un rol de liderazgo, pretenden “educar” a los actores sociales dentro de los marcos neoclásicos del “caso de negocios”, reduciendo las cuestiones de sostenibilidad a la creación de valor con trascendencia social a través de los negocios en la base de la pirámide.

Se ponen en la picota términos habitualmente utilizados en la disciplina contable como “objetividad”, “autoridad”, “representatividad”, “legitimidad”, señalando que no son políticamente neutrales y pueden ser interpretados en favor de las élites dominantes. De la misma manera, se sostiene que las relaciones con los *stakeholders*, cuando se encaran como evaluación de informes ya armados, pueden ser manipuladas para obtener las respuestas que se pretende sin tomar en consideración los intereses de los menos poderosos. Se sostiene que, generalmente, se oscurecen los juicios de valor subyacentes en los marcos analíticos de expertos (entre otros, por ejemplo, sobre la materialidad, el alcance, la experiencia relevante, las definiciones de *accountability*, etc.).

Las posiciones dentro del enfoque crítico sostienen que el marco del caso de negocios del IIRC lleva a una concepción de información social y ambiental aún más estrecha que la de la *Global Reporting Initiative*

(Brown & Dillard, 2014) en términos de *inputs* que sobre simplifica los desafíos de la sustentabilidad. Señalan que, por ejemplo, las organizaciones participantes del programa piloto resaltan temas como la estrategia, la gobernanza, el desempeño y las perspectivas, con un mínimo de reconocimiento de cuestiones divergentes socio-políticas, sus implicancias para la evaluación de temas del “valor” y de la “materialidad”. Cuando eventualmente se tocan las cuestiones de distribución se enmarcan, principalmente, en términos de perspectivas y asignaciones de costos y beneficios para la firma y sus accionistas. Se presta poca atención (si es que se trata) a la distribución de riqueza y a los riesgos para otros, por ejemplo, a los niveles de salarios, pagos de impuestos a las ganancias y riesgos a través de clases sociales. Los autores mencionan el silencio de los reportes GRI, entre otros, sobre temas de empleo, ecológicos, de pueblos originarios y justicia social que se encuentra bien documentado en algunos artículos académicos⁹.

⁹ Hacen referencia a tres artículos cuyos sugestivos títulos no dejan duda: el de Boiral (2013) “Sustainability reports as simulacra?. A counter-account of A and A+GRI reports” (que traducimos como “¿Informes de Sustentabilidad como simulacros? Una contra-rendición de Informes A y A+ de GRI); el de Milne y Gray (2013) “W(h)ither ecology? The triple bottoom line, the Global Reporting Initiative, and corporate sustainability reporting” (que traducimos, siguiendo el juego de palabras como “La ecología que se marchita. La línea de resultados triple, la GRI y la información sobre sustentabilidad de las empresas” y el de Dingwerth y Eichinger (2010) “Tamed transparency: how information disclosure under the GRI fails to empower” (que traducimos como “Transparencia domada: cómo las revelaciones de información bajo las guías GRI falla para empoderar). Obsérvese que no todos estos autores pueden ubicarse típicamente dentro del enfoque de la contabilidad crítica.

5. REFLEXIONES PARA SEGUIR PROFUNDIZANDO

Aspiramos a que esta breve aproximación, en la que hemos tratado de sintetizar los enfoques en competencia existentes sobre la Información Integrada, sirva para incentivar la profundización del análisis sobre esta “nueva propuesta” que ha sido caracterizada como “la evolución de la información financiera”.

Coincidimos con Brown y Dillard (2014) en la necesidad de ampliar, profundizar, abrir y sincerar las evaluaciones desde perspectivas que permitan analizar y evaluar las falencias de los modelos que se proponen como únicos e inexorables centrados en la “eficiencia de los mercados de capitales”. Nuestra mirada, focalizada en el ser humano, sigue proponiendo la búsqueda de soluciones a problemas complejos, analizando las posibilidades que una tecnología social como la Contabilidad puede brindar.

Tenemos un largo camino para andar. La tecnología lo facilita pero no lo define. La generación genuina de valor para la sociedad no puede ser determinada por un solo sector. En nuestra opinión, el enfoque de la información integrada, entendido desde la mirada de los valores y la sustentabilidad, tiene un interesante potencial para contribuir a disminuir la brecha entre la información que presentan las organizaciones sobre temas económico-financieros, éticos, sociales y ambientales y su desempeño efectivo. Su desarrollo a partir del pensamiento integrado es fundamental, pero no es sencillo y será preciso que los actores sociales entiendan de qué se trata y cómo puede ayudar para que pueda avanzarse en ese sentido. Se trata de un desafío importante para los investigadores y docentes del área contable.

6. BIBLIOGRAFÍA

ACCOUNTANCY SA (2013): “Will integrated reporting change investor attitudes, *Accountancy* SA, SAICA, Dec/Jan 2014, p. 46-49. En

<http://www.accountancysa.org.za/interactive/December2013> (consulta 07-03-2016).

ACCOUNTING FOR SUSTAINABILITY (2010): *Governance & Collaboration. Establishing an "International Connected Integrated Reporting Committee"*, The Prince's Accounting for Sustainability Project, London, UK, en www.accountingforsustainability.org.

ADAMS, C. (2004): "The ethical, social and environmental reporting-performance portrayal gap", *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 17 ISS:5, p. 731-757.

BLACK SUN & IIRC (2014): *Realizing the benefits: The impact of Integrated Reporting*, Black Sun, en http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2014/09/IIRC.Black_Sun_Research.IR.Impact.Single.pages.18.9.14.pdf (consulta 26-08-2015).

BARTH, M.E et al. (2015): "The Economic Consequences Associated with Integrated Report Quality: Early Evidence from a Mandatory Setting", en http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2699409

BABOUKARDOS, D., RIMMEL, G. (2016): "Value relevance of accounting information under an integrated reporting approach: A research note", *J. Account. Public Policy*, en <http://dx.doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2016.04.004>

BROWN, J. & DILLARD, J. (2014): "Integrated reporting: On the need for broadening out and opening up", *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 27 Iss 7 pp. 1120 – 1156

CARNEY, M. (2015): "Breaking the tragedy of the horizon - climate change and financial stability", speech at Lloyd's of London, 29 September 2015, en <http://www.bankofengland.co.uk/publications/Documents/speeches/2015/speech44.pdf>

CRANE, A., PALAZZO, G., SPENCE, L.J. AND MATTEN, D. (2014): "Contesting the value of 'creating shared value', *California Management Review*, Vol 56, N°2, Winter, p. 130-153

DE VILLIERS, C., RINALDI, L. & UNERMAN, J. (2014): "Integrated Reporting: Insights, gaps and an agenda for future research", *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, Vol. 27, No. 7, p. 1042-1067.

DILLARD, D., BROWN, D. & MARSHALL, R.S. (2005): "An environmentally enlightened accounting", *Accounting Forum*, 29, p. 77-101.

FEDERATION OF EUROPEAN ACCOUNTANTS (FEE) (2015): *The Future of Corporate Reporting – creating the dynamics for change*, Cogito Series, FEE, October.

FLORES, F., LIZCANO, J.L., MORA, M. Y REJÓN, M. (2013): "La información integrada y el modelo propuesto por la AECA", *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría*, N° 53, Enero-Marzo, p. 47-80.

FLORES, F., LIZCANO, J.L., MORA, M. Y REJÓN, M. (2012): "Información Integrada: propuesta de un modelo", *Revista AECA*, N° 100, p.31-36.

INSTITUTE OF MANAGEMENT ACCOUNTANTS (IMA) & ASSOCIATION OF CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANTS (ACCA) (2015): *From Share Value to Shared Value: Exploring the Role of Accountants in Developing Integrate Reporting in Practice*, en http://www.imanet.org/docs/default-source/thought_leadership/from-share-value-to-shared-value_02-01-16-final.pdf?sfvrsn=2, (consulta 18-02-2016).

INSTITUTE OF INTERNAL AUDITORS (IIA) (2015): "Enhancing Integrated Reporting: Internal Audit Value Proposition". En http://auditoresinternos.es/uploads/media_items/integrated-reporting.original.pdf, (consulta 29-02-2016).

IFAC (2015): *Materiality in (IR). Guidance for the preparation of integrated reports*, IFAC, November, en http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/11/1315_MaterialityinIR_Doc_4a_Interactive.pdf (consulta 16/12/2015).

IIRC (2013): *The International IR Framework*, IIRC, December, en <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>

IIRC (2013): *El Marco Internacional IR*, IIRC, texto en lengua española marzo de 2014, en <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-Framework-SPANISH-1.pdf>

KPMG (2015): *Currents of change: The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting 2015*, KPMG, en <http://www.kpmg.com/CN/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2015-O-201511.pdf>

KPMG (2012): ***Integrated Reporting. Performance insight through Better Business Reporting, Issue 2***, KPMG International, En <http://www.kpmg.com/Global/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/integrated-reporting/Documents/integrated-reporting-issue-2.pdf>

MORIN, E. (2007): "Introducción al pensamiento complejo", Traducción Marcelo Pakman, Barcelona, Editorial Gedisa, S.A.

PORTER, M.E. & KRAMER, M.R. (2011): "Creating Shared Value", *Harvard Business Review*, 89/1-2, January, February, p. 62-77.

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. DEL C. (2016): "Información integrada, pensamiento integrado y valor compartido: redescubriendo el rol de los Contadores Públicos", *D&G Profesional y Empresaria*, Errepar, Tomo XVII, N° 199, julio de 2016.

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. DEL C. (2015): **La información integrada. Una aproximación preliminar**, Primer Informe de Avance Proyecto UBACYT 2014-2017 N° 20020130100573BA, ISBN 978-950-29-1552-4, FCE, UBA. En http://www.economicas.uba.ar/institutos_y_centros/informes-de-avance-ciars/

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. DEL C. (2014): "Las Directivas de la Unión Europea y las revelaciones sobre información no-financiera", *D&G Profesional y Empresaria*, Errepar, ISBN 978-987-01-1597-7, Tomo XV, N° 181, octubre, p. 1081-1091

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. del C. (2013): "Discurso, recurrencias y consensos en torno a la sostenibilidad", *Contabilidad y Auditoría*, Publicación de la Sección de

Investigaciones Contables “Profesor Juan Alberto Arévalo, N° 37, Año 19, junio, p. 131-172. En

http://www.econ.uba.ar/www/servicios/biblioteca/revista_cya/37/mcrr.pdf

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. del C. (2012): “Revisitando la teoría contable: desde la sustentabilidad a la dimensión espiritual”, *Contabilidad y Auditoría*, Publicación de la Sección de Investigaciones Contables “Profesor Juan Alberto Arévalo, N° 35, Año 18, junio, p. 69-94.

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. del C. (2012): “Consensos en torno al reclamo de mediciones no tradicionales a nivel macro”, *Documentos de Trabajo de Contabilidad, Auditoría y Responsabilidad Social*, Año 2 N.3, CIARS, Sección de Investigaciones Contables, IADCOM, FCE,UBA, p. 5-55. ISSN 1853-838X.

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. del C. (2012): **Contabilidad, Accountability y Transparencia: identificando tendencias**, Primer Informe de Avance del Proyecto de Investigación UBACyT 20020100101016, FCE, Buenos Aires. En http://www.economicas.uba.ar/institutos_y_centros/informes-de-avance-ciars/

RODRIGUEZ de RAMIREZ, M. del C. (2010): “El camino hacia la *información integrada*: los pasos recientes”, *Teuken-Bidikay*, Revista Latinoamericana de Investigación en Organizaciones, Ambiente y Sociedad, Politécnico Colombiano Jaime Isaza Cadavid- Universidad Nacional de la Patagonia San Juan Bosco, N.1 2010, diciembre, p. 73-95.

